

2023年1月20日 星期五

兴证期货·研发中心

工业金属研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

兴证工业硅: 现货报价, 华东不通氧 553#硅 17350 (0) 元/吨, 通氧 553#硅 17700 (0) 元/吨, 421#硅 18700 (0) 元/吨。

多晶硅方面, 多晶硅致密料 165 (0) 元/千克; 多晶硅菜花料报价 150 (0) 元/千克。

有机硅方面, DMC 均价 17000 (0) 元/吨, 107 胶 17150 (0) 元/吨, 硅油 19500 (0) 元/吨。

铝合金锭 SMM A00 铝 18840 (200) 元/吨, A356 铝合金锭 20000 (200) 元/吨, ADC12 铝合金 19700 (100) 元/吨。(数据来源: SMM)

昨日工业硅期货低开高走, 尾盘大幅拉升, 现货价格持稳运行。从基本面来看, 供应端转弱, 多地区临近春节应政府要求多数企业停产停采, 停产企业预计 2 月初陆续复工, 西南地区减产情况最为明显。需求端, 硅料价格持稳运行, 多晶硅企业开工率维持高位, 对工业硅需求较为强劲; 有机硅 DMC 价格有所回升, 预计 1 月份有机硅产量或小幅增长; 铝合金锭价格持续反弹, 但开工持续下滑, 下游订单不足, 对工业硅需求减少。库存方面, 金属硅港口库存 12.30 万吨, 环比减少 0.2 万吨, 其中黄埔港 2.00 万吨, 环比减少 0.30 万吨, 天津港 3.90 万吨, 环比 0.1 万吨, 昆明港 6.40 万吨。综上, 现货硅价已逐步跌至成本线附近, 并且云南四川枯水期大面积停产, 叠加春节临近, 现货端市场交投情绪较弱, 预计节前或维持震荡格局。

操作建议: 观望

风险因素: 原材料成本回落; 下游新增产能的投产情况; 终端消费持续低迷

一、行业相关资讯

1. 近日，基绿能(601012.SH)公布，根据公司经营战略和产能规划，公司与陕西省西咸新区开发建设管理委员会、陕西省西咸新区泾河新城管理委员会于2023年1月17日在西安签订《投资合作协议》，就公司在陕西省西咸新区投资建设年产100GW单晶硅片项目及年产50GW单晶电池项目达成合作意向。此次签署的投资项目实施前尚需提交公司内部有权机构审批。项目基建工程建设时间约18个月，分期建设投产，根据协议约定，自各期工程项目相关方书面签署当期全部工程移交单之日起算，各期项目投产时间不超过6个月，达产时间不超过24个月。隆基绿能表示，本次签订的项目投资协议符合公司的未来产能规划。
2. 近日，江西上饶广信区晶科24GW光伏组件一期项目投产活动举行。广信区晶科24GW光伏组件一期项目正式投产，这是上饶光伏产业“链式发展、高歌猛进”的大事。据悉，2022年3月29日，晶科能源总投资108亿元的24GW高效光伏组件及10万吨光伏组件铝型材项目在上饶市广信区正式签约。这是晶科能源控股有限公司2022年在上饶落地的第二个过百亿项目。该项目共分三期建设，其中，一期建设8GW高效光伏组件；二期建设8GW高效光伏组件；三期建设8GW高效光伏组件和10万吨光伏组件铝型材。一、二、三期总用地规模需求约1700亩连片工业用地。该项目二期预计2023年第四季度建设，三期预计2025年第三季度建设。
3. 1月19日，合盛硅业发布公告称，公司同意为全资子公司新疆西部合盛硅业有限公司提供担保金额合计为6.8亿元人民币。新疆西部合盛硅业有限公司是合盛硅业的全资子公司。2022年12月13日，合盛发布新疆西部合盛硅业有限公司年产10万吨功能性硅油项目环境影响评价公告，该项目建设20万吨/年硅氧烷生产线及下游深加工装置，年产功能性硅油10万吨，其中二甲基硅油5万吨/年，端氢硅油3万吨/年，乙烯基硅油2万吨/年。
资讯来源：Mysteel，公开资料

二、工业硅产业链市场日度监测

表 1 工业硅产业链日度数据监测

品种	区域	规格牌号	平均价 (元/吨)	涨跌
工业硅	华东	不通氧 553#	17350	0
		通氧 553#	17700	0
		521#	18450	0
		441#	19050	0
		421#	18500	0
		3303#	19050	0
		2202#	31150	0
	黄埔港	不通氧 553#	17200	0
		通氧 553#	17750	0
		441#	18500	0
		421#	19000	0
	出口(美元/吨)	不通氧 553#	2565	0
		421#	2855	0
	昆明	不通氧 553#	17300	0
		通氧 553#	17850	0
		421#	18550	0
	四川	不通氧 553#	17150	0
		421#	18650	0
硅石	新疆硅石	\	525	0
	云南硅石	\	490	0
精煤	新疆精煤	\	2450	-100
	宁夏精煤	\	2150	0
有机硅	华东	DMC	17000	0
		107 胶	17150	0
		硅油	19500	0
多晶硅	\	多晶硅复投料	175	0
		多晶硅致密料	165	0
		多晶硅菜花料	150	0
硅片	\	M10 单晶	4.36	0.17
电池片	\	M10 单晶	0.89	0.02
光伏组件	\	182 系列	1.75	0
铝合金锭	全国	SMM A00 铝	18840	200
		A356 铝合金锭:全国	20000	200
		铝合金 ADC12	19700	100

数据来源: SMM, Ifind, 兴证期货研发部

表 2 工业硅期货日度数据监测

指标	合约；规格牌号	价格（元/吨）	涨跌幅（%）
期货合约	主力合约	18330	3.44
	主力合约持仓量	89496	7819
现货价差	421#-553#	800	—
基差	421#	170	—
	553#	-630	—

数据来源：SMM, Ifind, 兴证期货研发部

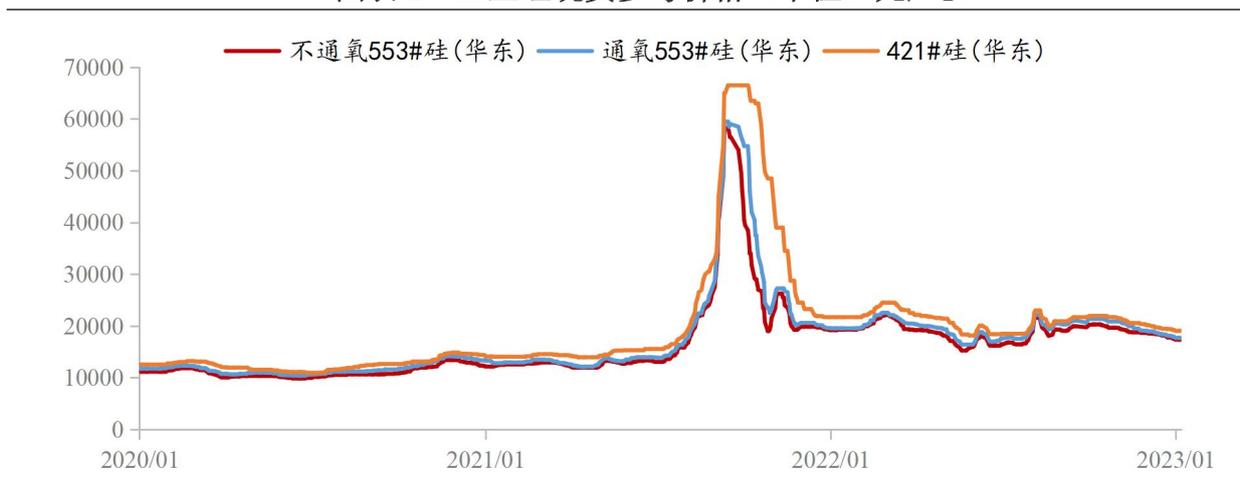
三、图表分析

图表 1 工业硅主力合约期货盘面走势



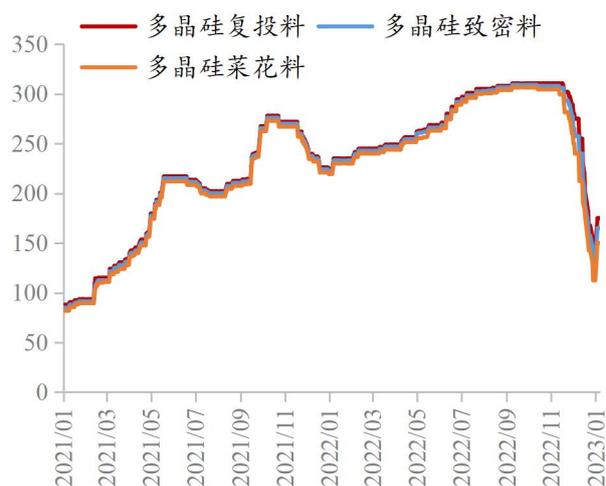
数据来源：Ifind、兴证期货研发部

图表 2 工业硅现货参考价格（单位：元/吨）

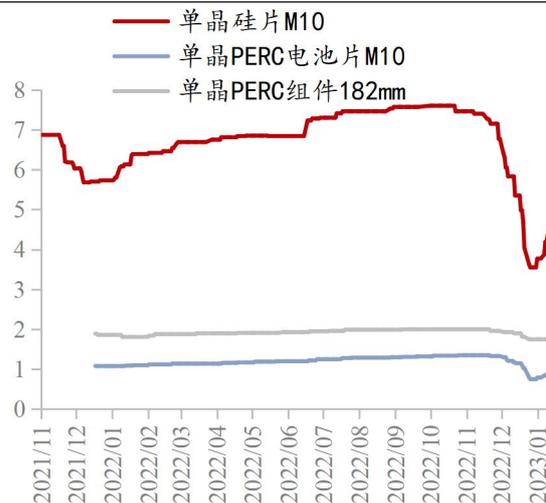


数据来源：SMM、兴证期货研发部

图表3 多晶硅现货参考价(单位:元/千克)

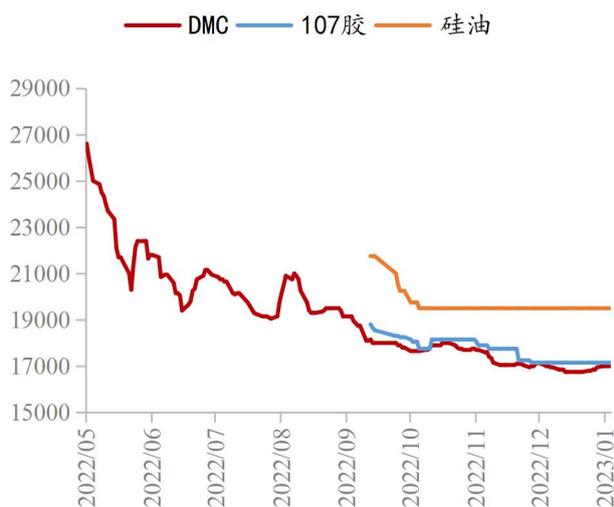


图表4 硅片等现货价(单位:元/片;瓦)

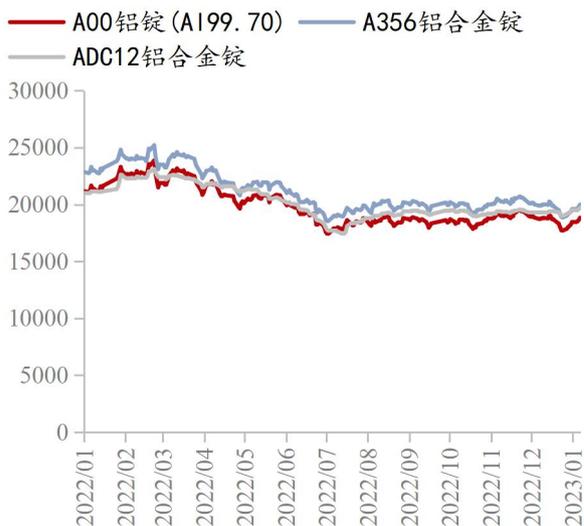


数据来源: SMM、兴证期货研发部

图表5 有机硅现货参考价(单位:元/吨)



图表6 铝合金现货参考价(单位:元/吨)



数据来源: SMM、兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。